

天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 日

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 月 22 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治研究驱动混合	
交易代码	350009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 9 日	
报告期末基金份额总额	921,442,597.47 份	
投资目标	通过持续、系统、深入、全面的基本面研究，挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将优先考虑股票类资产的配置，通过精选策略构造股票组合，剩余资产将配置于固定收益类和现金类等大类资产上。股票组合的构建完全采用“自下而上”的精选策略，基金管理人依托公司研究平台，组建由基金经理组成的基金管理小组，基于对企业基本面的研究独立决策、长期投资。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+ 1%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	天治基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天治研究驱动 A 份额	天治研究驱动 C 份额

下属分级基金的交易代码	350009	002043
报告期末下属分级基金的份额总额	30,345,416.07 份	891,097,181.40 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年10月1日—2015年12月31日）	
	天治研究驱动 A 份额	天治研究驱动 C 份额
1. 本期已实现收益	728,610.99	-1,087,218.33
2. 本期利润	1,602,970.01	4,546,617.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0961	0.0057
4. 期末基金资产净值	33,099,876.83	970,967,130.00
5. 期末基金份额净值	1.091	1.090

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

天治研究驱动 A 份额

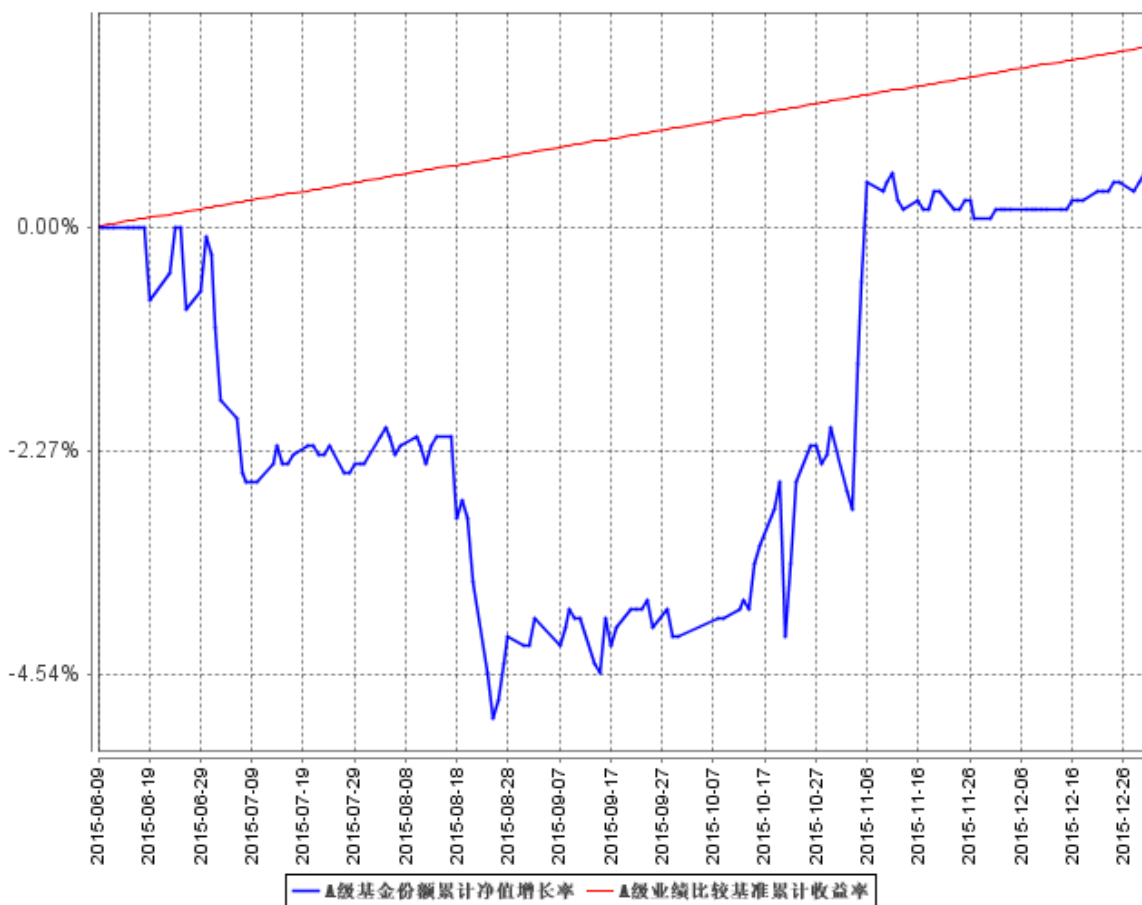
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.90%	0.39%	0.82%	0.01%	4.08%	0.38%

天治研究驱动 C 份额

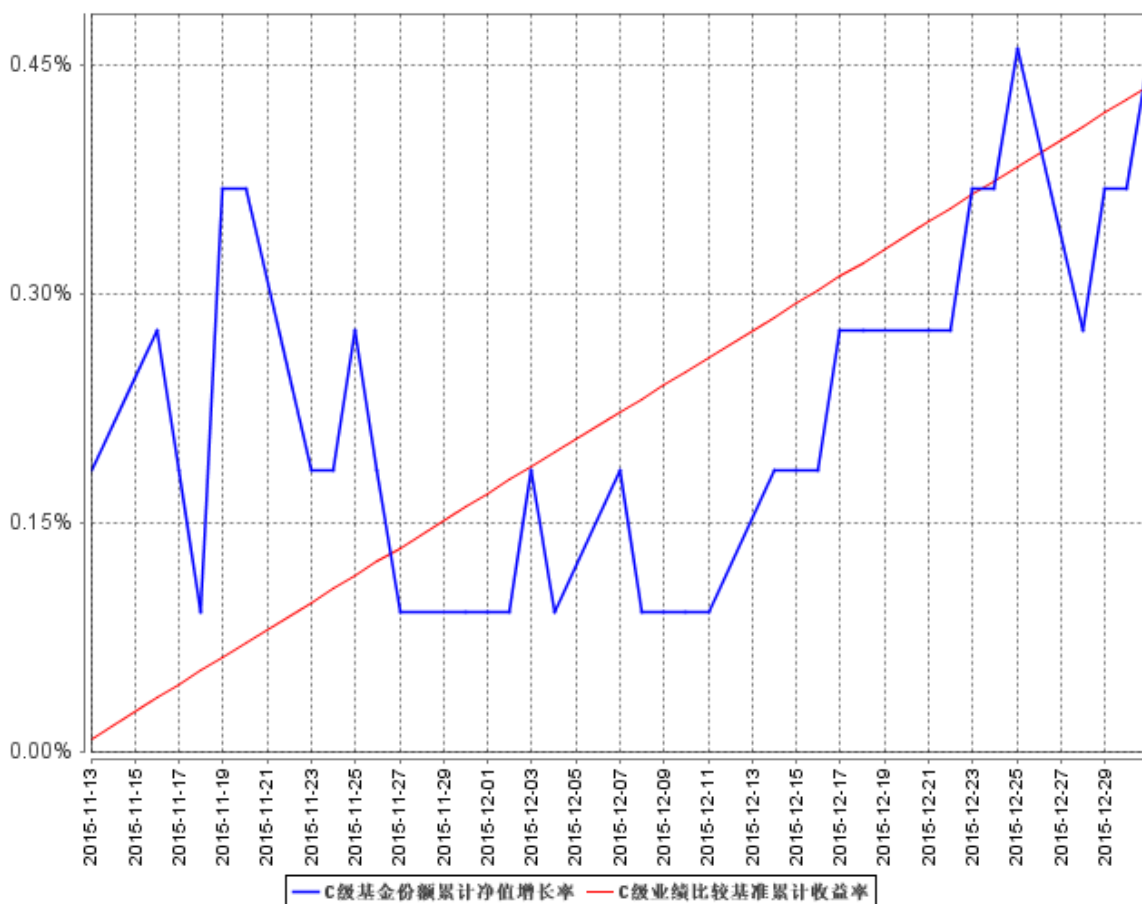
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.18%	0.09%	0.44%	0.01%	-0.26%	0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王洋	固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理。	2015年2月17日	-	7	数量经济学硕士研究生，具有基金从业资格，历任天治基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理助理，现任固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产，为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司《公平交易制度》、《异常交易监控与报告制度》。本基金管理人公平交易体系涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形，未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

报告期内，本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年中国资本市场的起起伏伏将会永远铭刻在投资者的心里，其中第四季度是市场经历股灾之后的自我修复期，扭转了股灾期间的连续下跌，创业板指率先企稳上扬，其中主题活跃，以“新经济”为代表的中小创表现较好，指数方面中证 1000、创业板指仍优于上证 50、中证 100。

市场层面，虽然场外杠杆被清理，但投资者信心受到打击，市场风险偏好有所下降，对“消息”的反应容易放大，往往导致日内的波动加大。另外一方面，股指期货受到开仓限制，已经对

现货市场的影响力减弱。

2015 年第四季度经济基本面并没有实质性好转，微观层面的改善对企业的盈利改善的帮助微乎其微，经济 L 型底部的维持需要更多的政策强刺激，这不仅仅是简单的“放水”，经济组合拳才有可能在经济“内忧外患”的阶段实现突围。“十三五”规划勾勒中国发展新蓝图，创新、转型成为新时代产生新蓝筹的最大动力。

2015 年四季度债券市场总体表现非常好，尤其长端利率债。原因如下：四季度市场资金充沛，显著好于以往各年同期，年末效应很小，而 IPO 重企后，打新收益率显著低于预期，造成固定收益类资金囤积于债券市场，但国内经济下行的压力仍在加大，信用风险有上升趋势，股灾之后股市依然震荡剧烈，因此，市场参与者风险偏好继续快速回落，利率债与中高等级信用债表现非常好。

报告期内，本基金参与了新股重开后存量的 28 家的打新策略，因为打新资金池迅速扩大，并且募集金额规模较少导致整体新股的中签率水平偏低，但本批新股的涨幅较大，弥补了一部分收益。本基金会重点关注新股发行的新规变化，在第四季度的投资运作中整体根据市场情况调整资产配置，实行以打新和固定收益为主要配置策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.091 元，C 类份额净值为 1.090 元；报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 4.90%，业绩比较基准收益率为 0.82%，高于同期业绩比较基准收益率 4.08%；C 类份额净值增长率为 0.18%，业绩比较基准收益率为 0.44%，低于同期业绩比较基准收益率 0.26%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内存在连续 20 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，出现上述情形的时间段为：2015 年 10 月 14 日至 2015 年 11 月 12 日。本基金报告期内基金份额持有人数在 200 人以上。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	39,288,937.32	3.90
	其中：股票	39,288,937.32	3.90
2	固定收益投资	2,405,600.00	0.24
	其中：债券	2,405,600.00	0.24

	资产支持证券		-
3	贵金属投资		-
4	金融衍生品投资		-
5	买入返售金融资产	150,000,445.00	14.90
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		-
6	银行存款和结算备付金合计	814,387,462.11	80.92
7	其他资产	356,454.25	0.04
8	合计	1,006,438,898.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业		-
B	采矿业		-
C	制造业	19,885,349.54	1.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业		-
E	建筑业	195,136.20	0.02
F	批发和零售业		-
G	交通运输、仓储和邮政业		-
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,517,852.18	0.25
J	金融业	2,088,400.00	0.21
K	房地产业	5,401,975.00	0.54
L	租赁和商务服务业		-
M	科学研究和技术服务业		-
N	水利、环境和公共设施管理业		-
O	居民服务、修理和其他服务业		-
P	教育		-
Q	卫生和社会工作		-
R	文化、体育和娱乐业	4,010,824.40	0.40
S	综合	5,189,400.00	0.52
	合计	39,288,937.32	3.91

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600895	张江高科	180,000	5,189,400.00	0.52
2	600340	华夏幸福	150,000	4,608,000.00	0.46
3	603008	喜临门	160,000	3,984,000.00	0.40

4	300144	宋城演艺	107,000	3,028,100.00	0.30
5	002701	奥瑞金	105,000	2,967,300.00	0.30
6	603766	隆鑫通用	100,000	2,373,000.00	0.24
7	002508	老板电器	48,000	2,157,600.00	0.21
8	601336	新华保险	40,000	2,088,400.00	0.21
9	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.11
10	603800	道森股份	19,344	1,043,221.92	0.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,998,600.00	0.20
2	央行票据		-
3	金融债券		-
	其中：政策性金融债		-
4	企业债券		-
5	企业短期融资券		-
6	中期票据		-
7	可转债	407,000.00	0.04
8	其他		-
9	合计	2,405,600.00	0.24

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019518	15 国债 18	20,000	1,998,600.00	0.20
2	123001	蓝标转债	4,070	407,000.00	0.04

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期末本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金无投资股指期货的投资政策。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	
2	应收证券清算款	
3	应收股利	
4	应收利息	315,424.32
5	应收申购款	41,029.93
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	356,454.25

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	天治研究驱动 A 份额	天治研究驱动 C 份额
报告期期初基金份额总额	49,229,852.60	0.00
报告期期间基金总申购份额	1,065,719.51	1,786,620,670.40
减:报告期期间基金总赎回份额	19,950,156.04	895,523,489.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）		
报告期期末基金份额总额	30,345,416.07	891,097,181.40

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《关于实施【公开募集证券投资基金运作管理办法】有关问题的规定》的相关要求，天治基金管理有限公司（以下简称“本公司”）作为天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金管理人经与基金托管人中信银行股份有限公司（以下简称“基金托管人”）协商一致，决定于 2015 年 11 月 12 日起对旗下天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）增加收取销售服务费的 C 类份额、降低管理费

率和赎回费率，并对本基金的基金合同作相应修改。详情请见 2015 年 11 月 11 日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站发布的《关于天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金增加 C 类份额并修改基金合同的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、天治稳定收益债券型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治稳定收益债券型证券投资基金基金合同、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天治稳定收益债券型证券投资基金招募说明书、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、天治稳定收益债券型证券投资基金托管协议、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

9.2 存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路 159 号。

9.3 查阅方式

www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2016 年 1 月 22 日